

Bokslutskommuniké 2022

Helåret 2022

- Substansvärdet minskade med 25,7 procent (ökade med 22,1 procent) och uppgick till 4.707 (6.678) Mkr motsvarande 104 (147) kronor per aktie
- SIX Return Index sjönk med 22,8 procent (steg med 39,3 procent)
- Resultatet per aktie uppgick till -36,88 (27,78) kronor
- Föreslagen utdelning om 6,80 (6,50) kronor per aktie, uppdelad på två utbetalningar

Fjärde kvartalet 2022

- Substansvärdet minskade med 0,8 procent
- SIX Return Index steg med 11,1 procent

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2022

	Antal aktier	Ägarandel kapital, %	Kurs, kr ¹	Marknads- värde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
<i>Noterade värdepapper</i>						
Bilia	9 860 000	10,2	114,60	1 130	25	24,0
Scandi Standard	10 100 000	15,3	49,02	495	11	10,5
Ovzon	6 089 828	11,9	57,70	351	8	7,5
Bahnhof	7 375 000	6,9	37,15	274	6	5,8
BioArctic	1 000 000	1,1	271,80	272	6	5,8
Stenhus Fastigheter	23 500 000	6,3	11,10	261	6	5,5
SEB	2 100 000	0,1	119,75	251	6	5,3
Musti Group ²	1 100 000	3,3	174,38	192	4	4,1
Nordnet	1 100 000	0,4	151,40	167	4	3,5
Catena Media ³	5 700 000	7,5	19,12	142	3	3,0
Övriga noterade värdepapper				240	5	5,1
<i>Summa noterade värdepapper</i>				3 775	83	80,2
<i>Onoterade värdepapper</i>				350	8	7,4
Övriga tillgångar och skulder, netto ⁴				582	13	12,4
Totalt				4 707	104	100,0

¹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

² Aktierna är noterade på Nasdaq Helsingfors och kursen per aktie i euro var 15,67.

³ Uppgifterna avseende "Marknadsvärde, Mkr", "Kr/aktie" och "Andel, %" inkluderar även värdet av 5.110.207 innehavda teckningsoptioner till en kurs om 6,52 kronor per teckningsoption.

⁴ Varav likvida medel uppgick till 592 Mkr.

SUBSTANSVÄRDET MINSKADE MED 25,7 PROCENT

Koncernens substansvärde uppgick den 31 december 2022 till 4.707 Mkr (6.678 Mkr den 31 december 2021) motsvarande 104 kronor per aktie⁵, vilket är en minskning med 25,7 procent justerat för lämnade utdelningar sedan utgången av 2021 (147 kronor per aktie den 31 december 2021). Detta är 2,9 procentenheter sämre än SIX Return Index som sjönk med 22,8 procent under motsvarande period. Under årets fjärde kvartal minskade substansvärdet med 0,8 procent justerat för lämnad utdelning. SIX Return Index steg under motsvarande period med 11,1 procent.

Större positiv påverkan, överstigande 50 Mkr, på substansvärdet under 2022 hade innehaven i BioArctic, Scandi Standard och onoterade Senergia Nordic. Större negativ påverkan på substansvärdet under året hade innehaven i Bilvia, Stenhus Fastigheter, Catena Media, Musti Group, Q-linea, Vimian Group, Oscar Properties och Nivika Fastigheter.

Öresunds börskurs (senaste betalkurs) den 31 december 2022 var 107,60 kronor (145,80 kronor den 31 december 2021), vilket innebar en totalavkastning om -22 (+22) procent under 2022.

MARKNADSUTVECKLING

År 2022 har varit ett dramatiskt år som karaktäriserats av betydande förändringar såväl geopolitiskt som makroekonomiskt.

Inledningen av året präglades av coronapandemins efterdyningar som skapade stora problem i de globala försörjningskedjorna vilket medförde att inflationen rörde sig uppåt i snabb takt. Invasionen av Ukraina i kombination med ekonomiska sanktioner mot Ryssland förstärkte prisuppgångarna för många insatsvaror samt drev upp energi-, råvaru- och livsmedelspriserna. Den skenande inflationen i form av breda och kraftiga prisökningar resulterade i en resolut åtstramning av penningpolitiken med kraftiga räntehöjningar från centralbanker världen över, vilket i sin tur ledde till kraftiga tillgångsfall i allt från aktier och obligationer till fastigheter. Världens finansmarknader ställde in sig på en avmattning i världskonjunkturen, något som vi fått se bevis på i form av fallande inköpschefsindex och nedgångar på de globala aktiemarknaderna.

När vi lämnar det fjärde kvartalet bakom oss ser vi fortfarande inte någon lösning på kriget i Ukraina. Vi vet inte heller hur mild eller hård konjunkturedgången blir eller hur snabbt inflationen kommer att falla. Hushållen, vars framtidssyn är pessimistisk, pressas från flera håll där de reala disponibla inkomsterna minskar. Detta borde rimligen leda till försämrade förutsättningar och en allt svagare konsumtion vilket medför att den globala tillväxten avtar. Vi befinner oss med andra ord i ett mycket osäkert läge. Konsensus på aktiemarknaden är att inflationen återgår till mer normala nivåer under 2023 med en vikande konjunktur och att detta följs av räntesänkningar i slutet av året.

Öresunds bolag i värdepappersportföljen har en begränsad exponering mot dessa geopolitiska oroshärder men självklart påverkas bolagen av utvecklingen som sker i vår omvärld. Flertalet av Öresunds portföljbolag har vidtagit åtgärder för att öka såväl den operativa som den finansiella flexibiliteten. För en långsiktig investerare som Öresund finns det möjligheter i en turbulent och komplex omvärld som denna. Det är i utmanande tider som möjligheter skapas för dem som har finansiell flexibilitet. Dock är det ännu viktigare att vi väljer portföljbolag med beprövade och konkurrenskraftiga affärsmodeller där kassaflöden och lönsamhet prioriteras.

VÄRDEUTVECKLING

År	Förändring av substansvärdet ⁶	Totalavkastning Öresundaktien	Totalavkastning SIX Return Index
2022	-26 %	-22 %	-23 %
2021	22 %	22 %	39 %
2020	-2 %	-3 %	15 %
2019	8 %	9 %	35 %
2018	9 %	5 %	-4 %
2017	6 %	-11 %	9 %

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJEN

Marknadsvärdet på värdepappersportföljen⁷ uppgick den 31 december 2022 till 4.125 Mkr jämfört med 6.482 Mkr den 31 december 2021. Under året har värdepapper förvärvats för 140 (951) Mkr samt avyttrats⁸ för 769 (1.092) Mkr.

Varken några utställda köpoptioner eller säljoptioner, med en löptid kortare än sex månader, förekom den 31 december 2022.

⁵ Substansvärdet per aktie är beräknat på 45.457.814 aktier, vilket motsvarar det registrerade antalet aktier i Investment AB Öresund (publ) ("Öresund").

Den 31 december 2022 uppgick antalet syntetiskt återköpta egna aktier till 1.082.993 till en genomsnittlig köpkurs om 115 kronor per aktie.

⁶ Inklusive återinvesterad utdelning.

⁷ Med beaktande av eventuellt innehavda och utställda optioner.

⁸ Inklusive eventuell inlösen av aktier samt erhållna optionspremier om 1 (1) Mkr netto.

Öresunds större nettoförvärv och nettoförsäljningar av värdepapper under 2022

Större nettoförvärv	Mkr	Större nettoförsäljningar	Mkr
e.t.		Fabege	238
		SEB	109
		Musti Group	103
		BioArctic	86
		Nordnet	76

Förändringar i värdepappersportföljen under det fjärde kvartalet 2022

Under årets fjärde kvartal förvärvades värdepapper för 51 (283) Mkr samt avyttrades värdepapper för 341 (106) Mkr. Några större, överstigande 50 Mkr, enskilda nettoförvärv av värdepapper förekom ej under årets fjärde kvartal. Större enskilda nettoförsäljningar av värdepapper under årets fjärde kvartal var Musti Group 103 Mkr, BioArctic 86 Mkr och Nordnet 76 Mkr.

Offentliggjorda flaggningsmeddelanden och liknande under det fjärde kvartalet 2022

Datum	Bolag	Köp/försäljning	Totalt antal efter transaktion	Röster, %	Kapital, %
22 november	Musti Group	-210 309	1 500 000	4,47	4,47
7 december	Oscar Properties Holding	-100 000	7 173 737	4,99	4,99

RESULTAT

Koncernen och moderföretaget (förvaltningsverksamheten)

Resultatet för 2022 uppgick till -1.677 (1.263) Mkr, vilket motsvarar -36,88 (27,78) kronor per aktie. Resultatposterna värdeförändring värdepapper respektive erhållna utdelningar uppgick till -1.727 (1.134) Mkr respektive 103 (138) Mkr.

Resultatet för det fjärde kvartalet 2022 uppgick till -22 (252) Mkr, varav värdeförändring värdepapper uppgick till -56 (210) Mkr och erhållna utdelningar uppgick till 20 (46) Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernen

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2022 till 592 Mkr jämfört med 202 Mkr den 31 december 2021. Soliditeten uppgick den 31 december 2022 till 99 procent jämfört med 99 procent den 31 december 2021. Årets totala bruttoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 140 (951) Mkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till sidan 52 (not 25) i årsredovisningen för 2021. I början av april 2022 avyttrades samtliga aktier i det dåvarande intresseföretaget Insr och per den 31 december 2022 äger Öresund inte några andelar i intresseföretag. Några övriga väsentliga förändringar avseende, eller transaktioner med, närstående har ej skett under 2022.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderföretaget

Öresunds väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2021 på sidorna 26 och 50-51. Därutöver påverkar den globala pandemin och kriget i Ukraina ekonomin och samhället som helhet inklusive Öresunds portföljbolag. Dock har Öresunds portföljbolag ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland.

Innehav i onoterade värdepapper uppgick till 350 Mkr den 31 december 2022 jämfört med 234 Mkr den 31 december 2021. Värdering av onoterade innehav innefattar antaganden och bedömningar som i vissa fall kan vara förknippade med stor osäkerhet. Två av Öresunds onoterade bolag värderas baserat på värderingsmultiplar. En ökning (minskning) av värderingsmultiplarna med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-23 Mkr. Värderingen av de två andra onoterade bolagen värderas baserat på det senaste transaktionsvärdet. En ökning (minskning) av transaktionsvärdet med 10 procent ökar (minskar) värdena med 10 procent (10 procent), motsvarande +/-12 Mkr.

Andelen utländska värdepapper uppgick till 6 procent av substansvärdet den 31 december 2022 jämfört med 9 procent av substansvärdet den 31 december 2021, varav 2 (1) procentenheter avser onoterade innehav.

Såvitt styrelsen och verkställande direktören känner till föreligger inga legala tvister och anspråk mot Öresund.

ÖVRIGT

Syntetiska återköp av egna aktier

Under årets fjärde kvartal har inte några syntetiska återköp av egna aktier skett. Per den 31 december 2022 hade totalt 1.082.993 egna aktier syntetiskt återköpts, motsvarande 2,4 procent av kapitalet och rösterna i bolaget, till en genomsnittlig köpkurs om 115 kronor per aktie. Börskursen den 31 december 2022 var 107,60 kronor. Swapavtal redovisas som övriga tillgångar/skulder i balansräkningen samt i resultaträkningens finansnetto.

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas onsdagen den 10 maj 2023 i Stockholm.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman fattar beslut om att lämna utdelning om 6,80 (6,50) kronor per aktie, uppdelad på två (två) utbetalningar, 3,40 (3,25) kronor per aktie i maj 2023 och 3,40 (3,25) kronor per aktie i november 2023, motsvarande totalt 309 (295) Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 12 maj 2023 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclear Sweden AB ("Euroclear")s försorg den 17 maj 2023. Avstämningsdag för den andra utbetalningen av utdelningen beräknas bli den 14 november 2023 och utdelningen beräknas bli utbetald genom Euroclears försorg den 17 november 2023.

KALENDER

Årsredovisning för 2022	Vecka 13, 2023
Delårsrapport, januari – mars 2023	18 april 2023, klockan 08.00 CET
Årsstämma	10 maj 2023, klockan 14.00 CET, IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm
Delårsrapport, januari – juni 2023	11 juli 2023, klockan 08.00 CET
Delårsrapport, januari – september 2023	10 oktober 2023, klockan 08.00 CET

Öresund redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller dock ej månad vid kvartalsskifte, då delårsrapport eller bokslutskommuniké i stället lämnas. Substansvärdet avseende juli 2023 redovisas den 15 augusti 2023. Substansvärdet skickas till nyhetsbyråer samt till större dagstidningar och presenteras dessutom på Öresunds webbplats www.oresund.se samt på news.cision.com/se/investment-ab-oresund.

Årsredovisningen och övriga rapporter skickas till dem som så begär. Dessa finns även tillgängliga på webbplatserna www.oresund.se och news.cision.com/se/investment-ab-oresund samt på Öresunds kontor.

Stockholm den 26 januari 2023

Investment AB Öresund (publ)

Styrelsen och verkställande direktören

Frågor besvaras av Nicklas Paulson, verkställande direktör, telefon 08 – 402 33 00.

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan som Investment AB Öresund (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 januari 2023 klockan 08.00 CET.

ÖRESUND I KORTHET

Affärsidé

Öresund är ett investmentbolag som skall ge aktieägarna en god långsiktig avkastning genom att opportunistiskt investera i nordiska bolag där Öresund kan agera som en aktiv och långsiktig ägare.

Mål

Öresunds mål är att ge aktieägarna en god långsiktig avkastning.

Strategi

- Öresund eftersträvar att utöva ett aktivt ägarskap och långsiktigt utveckla portföljbolagen genom att kunna vara med och påverka bolagens operativa, finansiella och strategiska position
- Öresund vill vara en partner till bolagsledningen och övriga ägare för att tillsammans med dem skapa värde
- Öresund skall ha en god underliggande riskspridning i aktieportföljen

Öresundaktien noterades 1962 och bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Ytterligare information finns att läsa på www.oresund.se.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt - dec 2022	Okt - dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	19,7	45,8	103,4	138,1
Värdeförändring värdepapper	-55,8	210,1	-1 726,6	1 134,4
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	-36,1	255,9	-1 623,2	1 272,6
Administrationskostnader	5,2	-7,4	-27,9	-27,2
Rörelseresultat	-30,8	248,5	-1 651,1	1 245,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	9,1	3,5	-25,4	17,6
Periodens resultat¹⁾	-21,8	252,1	-1 676,5	1 262,9
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderföretagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-0,48	5,55	-36,88	27,78
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814	45 457 814	45 457 814

1) Uppgiften om periodens resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet, varför inte någon separat rapport över totalresultat presenteras. Periodens resultat tillfaller i sin helhet moderföretagets aktieägare.

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och nyttjanderättstillgångar	11,7	15,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar ^{1), 2)}	4 071,8	6 487,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav ¹⁾	54,4	58,2
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,7	2,5
Likvida medel	591,8	201,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 732,4	6 765,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital³⁾	4 706,9	6 678,4
Långfristiga skulder	7,7	11,1
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ⁴⁾	17,9	75,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 732,4	6 765,3
1) Ingår i förvaltningsverksamheten		
2) Anskaffningsvärde, Mkr	3 232	3 960
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 072	6 488
3) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
4) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	1	23
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	1	64

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2022	2021
Eget kapital vid årets början	6 678,4	5 687,1
Lämnad kontantutdelning ¹⁾	-295,5	-272,7
Aktiesparprogram	0,5	1,1
Årets resultat ²⁾	-1 676,5	1 262,9
Eget kapital vid årets slut³⁾	4 706,9	6 678,4

1) **2022:** Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om 6,50 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 295,5 Mkr. Den första utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 oktober 2022.

2021: Vid årsstämman den 10 maj 2021 fattades beslut om utdelning om 6,00 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen, motsvarande totalt 272,7 Mkr. Den första utdelningen om 136,4 Mkr, motsvarande 3,00 kronor per aktie, utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr, motsvarande 3,00 kronor per aktie, utbetalades den 17 november 2021.

2) Uppgiften om årets resultat överensstämmer, i Öresunds fall, med totalresultatet.

3) Inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Mkr	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1 651,1	1 245,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 732,2	-1 125,8
Betalda och erhållna finansnettoposter	-20,9	22,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	60,2	141,7
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet	-0,2	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60,0	142,3
Förvaltningsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-139,9	-950,7
Försäljning av aktier och andelar	768,6	1 046,6
Försäljning av andra långfristiga värdepappersinnehav	-	45,0
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	628,8	140,9
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning till aktieägare ¹⁾	-295,5	-272,7
Amortering av leasingskuld	-3,3	-3,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-298,8	-275,9
Årets kassaflöde	390,0	7,3
Likvida medel vid årets början	201,8	194,6
Likvida medel vid årets slut	591,8	201,8
	390,0	7,3

1) **2022:** Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om totalt 295,5 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr utbetalades den 27 oktober 2022.

2021: Vid årsstämman den 10 maj 2021 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr utbetalades den 17 november 2021.

Nyckeltal

	2022-12-31	2021-12-31
Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 457 814	45 457 814
Antal syntetiskt återköpta egna aktier	1 082 993	843 584
Substansvärde, Mkr	4 707	6 678
Soliditet, %	99	99
Lämnad kontantutdelning (under räkenskapsåret), Mkr ¹⁾	295	273
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 891	6 628
Förändring av substansvärdet, %	-25,7	22,1
SIX Return Index, %	-22,8	39,3
OMX Stockholm _PI, %	-24,6	35,0
Förvaltningskostnad, %	0,5	0,4
Antal anställda	6	6
Kronor per aktie		
Redovisat resultat per aktie	-36,88	27,78
Utdelning avseende räkenskapsåret (utbetalas efterföljande räkenskapsår) ²⁾	6,80	6,50
Börskurs (senaste betalkurs)	107,60	145,80
Substansvärde	103,54	146,91

1) **2022-12-31:** Vid årsstämman den 20 april 2022 fattades beslut om utdelning om totalt 295,5 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 april 2022 och den andra utdelningen om 147,7 Mkr, motsvarande 3,25 kronor per aktie, utbetalades den 27 oktober 2022.

2021-12-31: Vid årsstämman den 10 maj 2021 fattades beslut om utdelning om totalt 272,7 Mkr, med två utbetalningstillfällen. Den första utdelningen om 136,4 Mkr, motsvarande 3,00 kronor per aktie, utbetalades den 18 maj 2021 och den andra utdelningen om 136,4 Mkr, motsvarande 3,00 kronor per aktie, utbetalades den 17 november 2021.

2) **2022-12-31:** Enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag.

Resultaträkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2022	2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	103,4	138,1
Värdetförändring värdepapper	-1 726,6	1 134,4
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	<i>-1 623,2</i>	<i>1 272,6</i>
Administrationskostnader	-27,9	-27,2
Rörelseresultat	-1 651,2	1 245,3
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansnetto	-25,4	17,6
Resultat efter finansiella poster	-1 676,5	1 262,9
Årets resultat	-1 676,5	1 262,9

Balansräkningar i sammandrag, moderföretaget

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1,1	1,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i dotterföretag	0,1	0,1
Aktier och andelar ¹⁾	4 071,8	6 487,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	54,4	58,2
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2,7	2,5
Kassa och bank	591,8	201,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 721,9	6 751,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital²⁾	4 706,9	6 678,4
Långfristiga skulder	0,5	0,6
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder ³⁾	14,6	72,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 721,9	6 751,6
1) Anskaffningsvärde, Mkr	3 232	3 960
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	4 072	6 488
2) Antal registrerade aktier	45 457 814	45 457 814
3) Varav utställda optioner och skuld aktielån:		
Anskaffningsvärde, Mkr	1	23
Marknadsvärde/bokfört värde, Mkr	1	64

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén som i den senaste årsredovisningen.

Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs⁹. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission, kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade bolag genom att applicera relevanta värderingsmultiplar (till exempel EV/EBIT och P/E) på bolagets nyckeltal och/eller diskontering av estimerade kassaflöden. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Optioner värderas enligt vedertagna värderingsmodeller. Skulder för aktielån (blankning) värderas enligt noterad säljkurs¹⁰. Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. Se även sidan 46 (not 11) i årsredovisningen för 2021 för viktiga uppskattningar och bedömningar.

I resultaträkningen görs det inte någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. Dessa förändringar rubriceras som *värdeförändring värdepapper*. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som *realiserats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som *förvärvats under perioden* utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Samtliga belopp i denna bokslutskommuniké är angivna i Mkr om ej annat anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Uppgifter avseende koncernen

Denna bokslutskommuniké för koncernen omfattar moderföretaget Investment AB Öresund (publ), ett rent investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet, samt det vilande helägda dotterföretaget Eigenrac Holding AB.

Koncernens andelar i intresseföretag

	Moderföretagets röst- och kapitalandel, %	
	2022-12-31	2021-12-31
Insr	-	24,9

Vid tillämpning av IFRS har Öresund valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. I enlighet med en möjlighet i IAS 28 för kapitalplacerande bolag av Öresunds karaktär redovisas även innehav i intresseföretag på detta sätt i koncernen. Därigenom görs inte någon konsolidering i enlighet med kapitalandelsmetoden.

I början av april 2022 avyttrades samtliga aktier i det dåvarande intresseföretaget Insr och per den 31 december 2022 äger Öresund inte några andelar i intresseföretag.

Skatt och utdelningspolicy

Investmentföretag är befriade från bolagsskatt så länge lämnad utdelning minst uppgår till summan av; utdelningsintäkter och andra finansiella intäkter, en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet av aktierelaterade instrument i värdepappersportföljen vid årets början¹¹ minskat med finansiella kostnader samt övriga omkostnader. Öresunds utdelningspolicy innebär att Öresund till sina aktieägare delar ut minst så mycket att bolaget inte behöver betala någon bolagsskatt.

NOT 2 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har det inte skett några väsentliga händelser att rapportera om.

⁹ Baserat på sista köpkurs under ordinarie handel.

¹⁰ Baserat på sista säljkurs under ordinarie handel.

¹¹ Schablonintäkten beräknas i princip på värdepappersportföljen exklusive så kallade näringsbetingade andelar.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING OCH VERKLIGT VÄRDE

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten och finansiella investeringar härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Innehaven utgör i huvudsak egetkapitalinstrument. I viss mån används optioner avseende aktier, vilka utgör derivat som inte säkringsredovisas. Innehav i skuldinstrument och skulder för aktielån redovisas till verkligt värde via resultaträkningen med anledning av att de förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital.

Koncernen	Redovisat värde 2022-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	4 071,8	3 721,7	-	350,1
Andra långfristiga värdepappersinnehav	54,4	54,4	-	-
Likvida medel	591,8	591,8	-	-
Utställda optioner	-1,2	-	-1,2	-
Redovisat värde den 31 december 2022	4 716,8	4 368,0	-1,2	350,1

Koncernen	Redovisat värde 2021-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3 ²⁾
Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	6 487,7	6 253,3	-	234,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58,2	58,2	0,0 ³⁾	-
Likvida medel	201,8	201,8	-	-
Skuld aktielån	-63,8	-63,8	-	-
Utställda optioner	-0,0	-	-0,0	-
Redovisat värde den 31 december 2021	6 684,0	6 449,6	-0,0	234,4

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

¹⁾ Nivå 3:

	IB 2022-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ⁴⁾	UB 2022-12-31 ⁵⁾
Aktier och andelar	234,4	17,5	-	-	-	98,1	350,1
Totalt nivå 3	234,4	17,5	-	-	-	98,1	350,1

²⁾ Nivå 3:

	IB 2021-01-01	Köp	Försälj- ningar	Omf. m.a.a. notering	Erhållna utdelningar	Omvärde- ringar ⁴⁾	UB 2021-12-31 ⁵⁾
Aktier och andelar	45,8	235,0	-	-75,0 ⁶⁾	-	28,6	234,4
Totalt nivå 3	45,8	235,0	-	-75,0	-	28,6	234,4

³⁾ Andra långfristiga värdepappersinnehav: Avser i sin helhet obligationen i Insr.

⁴⁾ Inklusive eventuella upplupna och erhållna räntor eller valutaeffekter.

⁵⁾ De angivna värdena i den utgående balansen överensstämmer med verkligt värde.

⁶⁾ Under det fjärde kvartalet 2021 skedde en förflyttning från nivå 3 till nivå 1 till följd av börsnoteringen av Nivika Fastigheter.

NOT 4 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner för nyckeltalen substansvärde, värdepappersportfölj, marknadsvärde, totalavkastning, soliditet och förvaltningskostnad återfinns i årsredovisningen för 2021 på sidorna 51-52 (not 23). Dessa alternativa nyckeltal är centrala för förståelsen och utvärderingen av ett investmentföretags verksamhet.

NOT 5 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter för aktielån

2022-12-31 2021-12-31

- 67